

Kraft Høyrente

Månedssrapport
Oktober 2025



FORVALTERKOMMENTAR

Kraft Høyrente



Øivind Thorstensen
Porteføljeforvalter



Simen Aarsland Øgreid
Porteføljeforvalter

Kraft Høyrente ga en avkastning på 0,77 % i oktober og er opp 13,87 % siste 12 måneder.

Kraft Høyrente leverte en god avkastning til tross for at det norske markedet for høyrenteobligasjoner var noe svakere denne måneden. Primærmarkedet var likevel aktive i oktober med flere nye utstedelser. Kredittpåslagene økte noe, men ligger fortsatt på historisk lave nivåer.

Kredittpåslaget på høyrenteobligasjoner i norske kroner har vært fallende siden midten av 2022, med unntak av en mindre korleksjon i april 2025. Dette skyldes tilførelse av likviditet fra sentralbanker, stabile kapitalmarkeder og en sterk vekst i interesse for høyrentefond blant investorer. Det er vanskelig å se hvor mye mer markedet skal komprimere ytterligere. Vi forventer ikke noe særlig mer fall i påslaget, men ser mulighet for noe økning, dersom usikkerheten i markedet tiltar. For vår forvaltning er kapitaldisiplin og selektivitet fortsatt sentralt.

I oktober deltok fondet i emisjonen til Trustly, en ledende global betalingsplattform som leverer raske, sikre og kostnadseffektive bankbetalinger. Selskapet har årlig transaksjonsvolum på om lag 93 milliarder USD, fordelt på 33 markeder på tvers av tre kontinenter. Over 100 millioner mennesker har benyttet løsningen. Fondet har ellers gjort noen mindre porteføljetilpasninger.

Porteføljen har god kvalitet og attraktiv yield, vi vil forsette å utvise kapitaldisiplin og prise risiko riktig.

Fondet har ved månedsskifte en løpende rente på 7,42 %* og en effektiv rente på 10,13 %.*

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Vennlig hilsen,

**Øivind Thorstensen &
Simen Aarsland Øgreid**

AVKASTNING

Kraft Høyrente - Klasse B

0,77 %
Oktober 2025

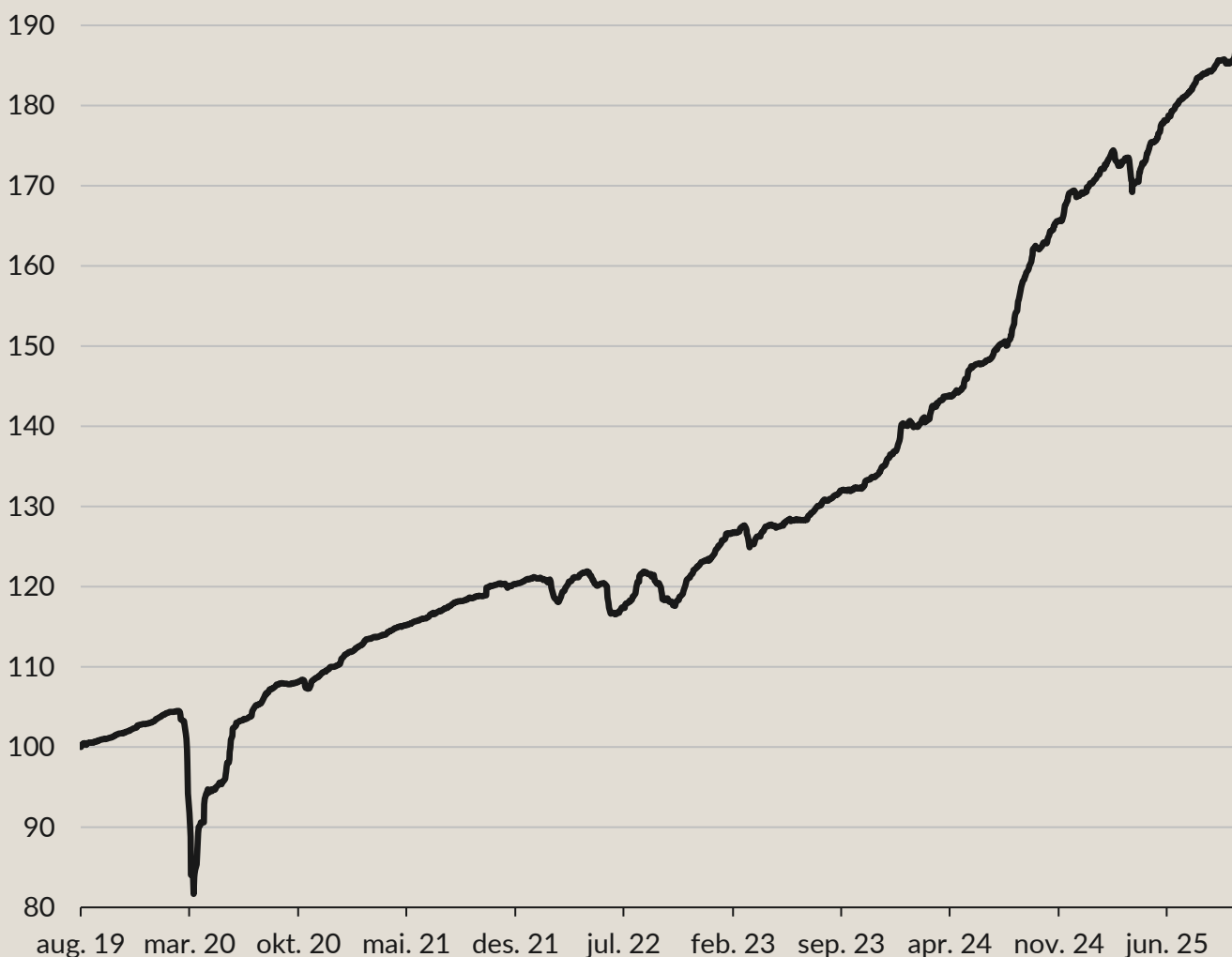
10,57 %
Hittil i år

13,87 %
Siste 12 mnd

10,60 %
Annualisert siden oppstart

Fondets verdiutvikling

Kursdato: 31.10.25 // NAV = 187,07 // AUM = 4 212 mnok



Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Hittil i år
Kraft Høyrente B	3,1 %	6,9 %	9,5 %	2,1 %	11,9 %	23,6 %	10,6 %

NØKKELTALL

Kraft Høyrente

1,54

Rentedurasjon

3,10

Kredittdurasjon

7,42 %

Løpende rente*

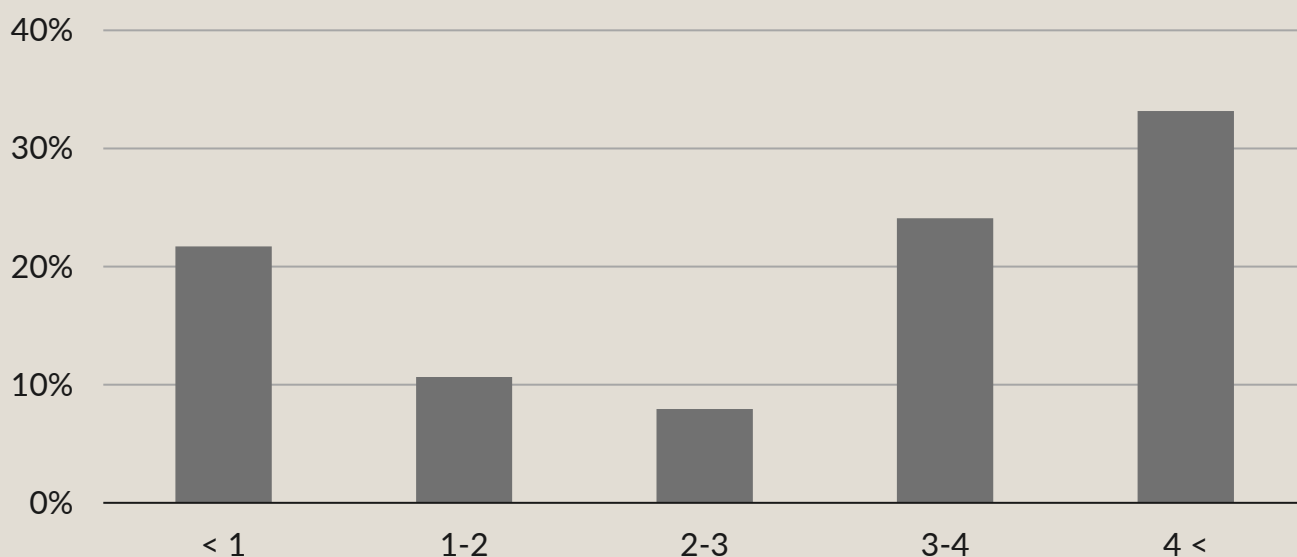
10,13 %

Effektiv rente*

*Før kostnader knyttet til forvaltning. Vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for

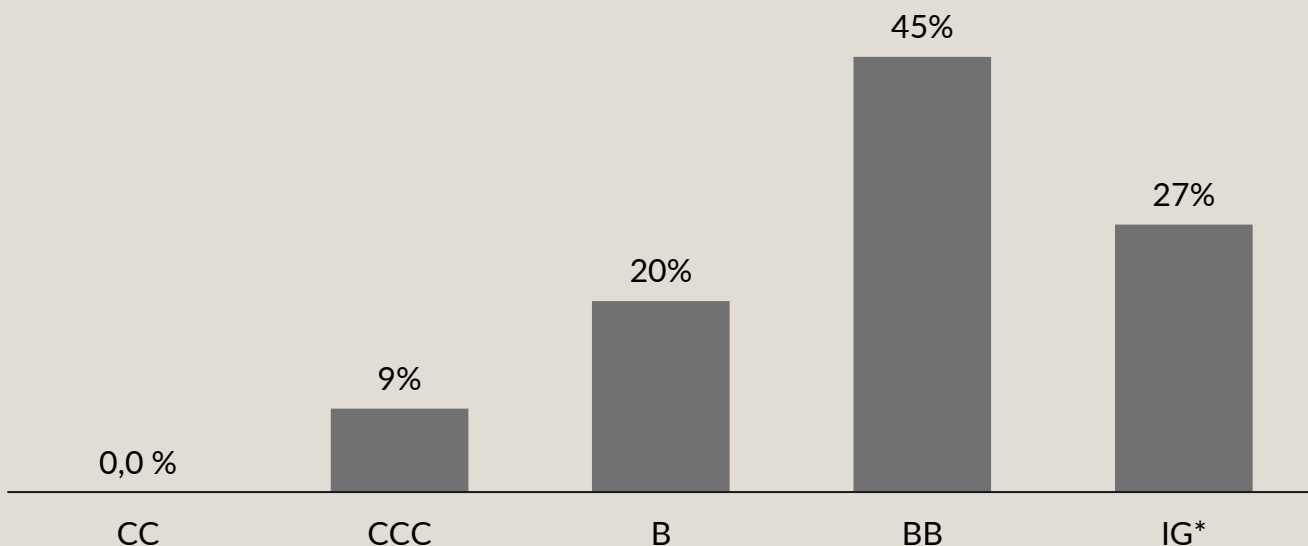
Forfallsstruktur

Antall år til obligasjonene i fondet forfaller



Rating

Estimerer kredittrisiko. Inneholder offisielle og implied kredittrater.



*IG (Investment Grade) er en samlebetegnelse for kredittrater fra AAA til BBB-.



Kraft Fondene

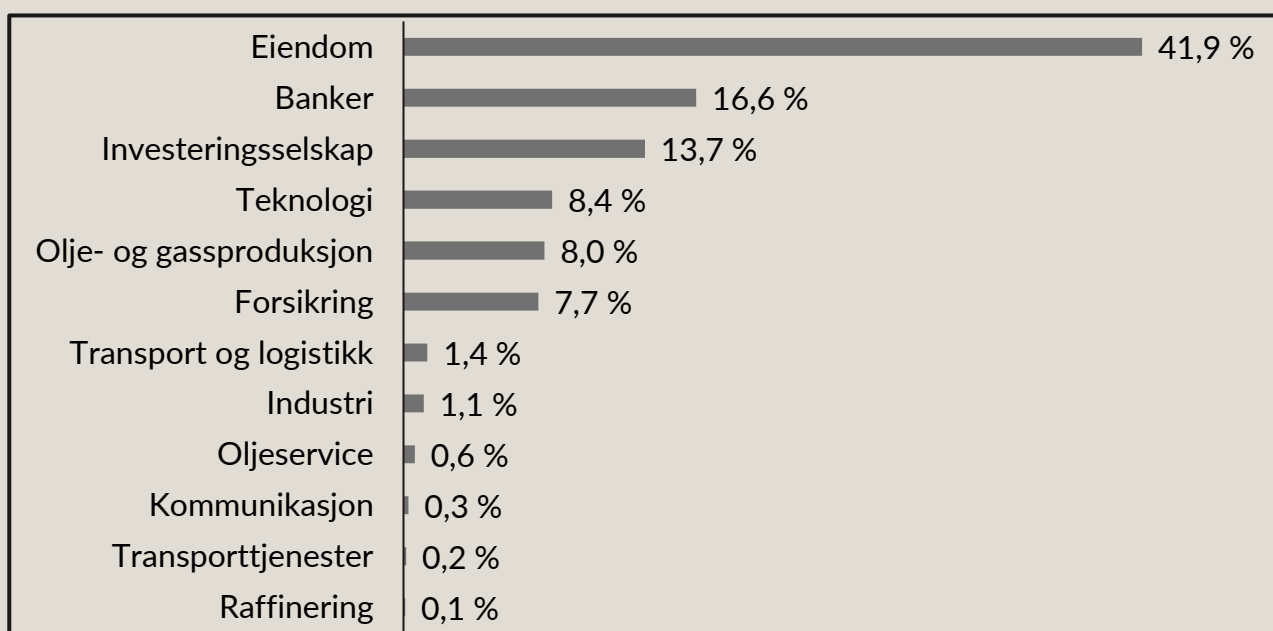
EKSPONERING

Kraft Høyrente

Største
Eksposering

Eiendom

Sektoroversikt



10 største investeringer

Prosentvis vektning mot utsteder

Aroundtown Finance Sarl	10,0 %
Heimstaden AB	9,9 %
Aroundtown SA	9,2 %
Intrum Investments And	7,7 %
Trustly AB	5,3 %
CPI Property Group SA	5,0 %
Citycon Oyj	4,9 %
DNO ASA	4,1 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,6 %



Kraft Fondene

INVESTERINGER

Kraft Høyrente

Selskaper i
porteføljen

42

Underliggende kredittrisiko er vårt hovedfokus

Vekting mot utstedere

Selskap	Vekt	Selskap	Vekt
Aroundtown Finance Sarl	10,0 %	Lloyds Banking Group PLC	1,2 %
Heimstaden AB	9,9 %	Kredinor AS	1,1 %
Aroundtown SA	9,2 %	Swedbank AB	1,0 %
Intrum Investments And	7,7 %	Airswift Global AS	0,8 %
Trustly AB	5,3 %	Sparebanken Oest Boligkreditt	0,8 %
CPI Property Group SA	5,0 %	Bluewater Holding BV	0,6 %
Citycon Oyj	4,9 %	Klarna Holding AB	0,6 %
DNO ASA	4,1 %	Grand City Properties SA	0,5 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %	Samhallsbyggnadsbolaget I	0,5 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	3,6 %	M2 Asset Management AB	0,5 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,1 %	Julius Baer Group Ltd	0,4 %
Atos SE	3,0 %	Legal & General Group PLC	0,3 %
DNB Boligkreditt AS	2,8 %	Lenzing AG	0,3 %
Axactor ASA	2,7 %	SES SA	0,3 %
Nordea Bank Abp	2,5 %	Barclays PLC	0,3 %
BLUENORD ASA	2,3 %	Sydbank AS	0,2 %
Stadshypotek AB	1,8 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Nordea Eiendomskreditt AS	1,8 %	Scorpio Tankers Inc	0,2 %
Panoro Energy ASA	1,3 %	Preem AB	0,1 %
Dfds A/S	1,3 %	Intrum AB	0,1 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,2 %	Odfjell Rig III Ltd	0,0 %



Kraft Fondene



Alle former for investeringer innebærer en grad av risiko. Kraft Finans gjør oppmerksom på at investeringer i Kraft Høyrente vil alltid vil innebære en usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Verdiforandringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ og i visse ekstreme tilfeller tilnærmet verdiløs. Historisk avkastning er ikke noen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen beror bl.a. på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, kostnader i fondet samt forvalters generelle suksess i utvelgelse av aksjer i porteføljen. Forvaltningen i Kraft Høyrente vil utføres etter beste skjønn og informasjonen i dette dokument er utformet tilsvarende, men må ikke forstås dit hen at det gir noen form for garanti eller løfter om fremtidig avkastning. Vi anbefaler alle kunder til å lese prospekt og KIID før investering. This material is marketing information which has been prepared by Kraft Finans AS. Fundrock (publ) has not independently verified any information contained herein and makes no representation or warranty as to the accuracy, completeness, or reliability of such information.